

## Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí

ISIN: CZ0008473998

### Všeobecné údaje o fondu

#### Rizikový profil

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

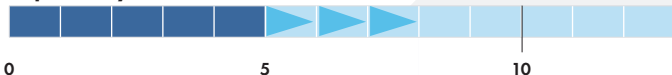
← Nižší riziko

→ Vyšší riziko

← Zpravidla nižší výnos

→ Zpravidla vyšší výnos

#### Doporučený investiční horizont



Založení fondu	5. června 2013
Objem fondu v mil. CZK	427,4
Vstupní poplatek	2 %
Výstupní poplatek	0 %
Obhospodařovatelský poplatek	1,25 %

#### Ukazatele

Referenční období	17. 6. 2013 – 31. 1. 2014
Volatilita (p. a.)	1,46 %
VaR (95%, 1Y)	2,40 %
Max. pokles	-0,51 %

#### Ukazatele pro dluhopisovou část

Prům. modifikovaná splatnost	2,99
Prům. splatnost	3,05
Prům. výnos do splatnosti	1,89 %
Prům. kupon	3,71 %

#### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

ROMANI 6 1/2/06/18/18	BBB-	5,33 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB	5,00 %
SLOVGB 0 09/02/15	A	4,84 %
REPHUN 3 1/2 07/18/16	BB+	4,75 %
IRISH 4 1/2 10/18/18	BBB+	4,40 %
RUSSIA 3 1/4 04/04/17	BBB+	4,04 %
RBS 4.35 01/23/17	BBB-	3,38 %
CZBG 5.7 05/25/24	AA-	3,16 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	2,89 %
AA 6 3/4 07/15/18	BBB+	2,75 %

### Investiční zaměření

Fond investuje převážně do dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. V menší míře pak do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování, zaměřujících se na investice do dluhopisů denominovaných v CZK, EUR, USD a lokálních měnách zemí střední a východní Evropy nebo nástrojů peněžního trhu.

### Komentář manažera fondu

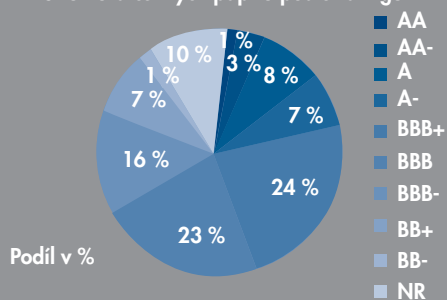
Globální finanční trhy ovládla v lednu nervozita iniciovaná prudkým oslabením měn rozvíjejících se zemí (např. argentinského pesa, turecké liry či jihoafrického randu). Investoři se začali houfně zbavovat rizikových aktiv a uvolněné peněžní prostředky přesouvali do státních dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo). Prostředky Raiffeisen fondu dluhopisových příležitostí byly v průběhu ledna opět investovány jak do dluhopisů státních (českých, maďarských a rumunských), tak i do obligací vydaných institucemi a podniky (např. ropným gigantem Petrobras či estonskou státem vlastněnou společností Eesti

Energia). Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů držených ve fondu (při zohlednění pozic v dluhopisových ETF) jsme meziměsíčně zvýšili z 2,3 na 3,0 roku, průměrný rating činí BBB- a podíl cizoměnových dluhopisů, k nimž nebylo sjednáno zajištění do české koruny, byl zvýšen z 11 % na 13 % hodnoty portfolia.

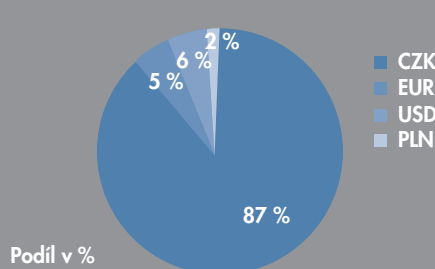
Aktuální výprodeje rizikových aktiv a vyostřené problémy rozvíjejících se trhů mohou u některých investorů evokovat vzpomínky na rok 1997, který skončil tzv. asijskou finanční krizí. Fundament těchto ekonomik se ale od té doby změnil (mj. výrazně lepší infrastruktura a kondice tamních finančních systémů). Naším základním scénářem tak zůstává „jen“ korekce dlouhodobého růstu světových burz (tj. nákupní příležitost), nikoliv změna trendu.



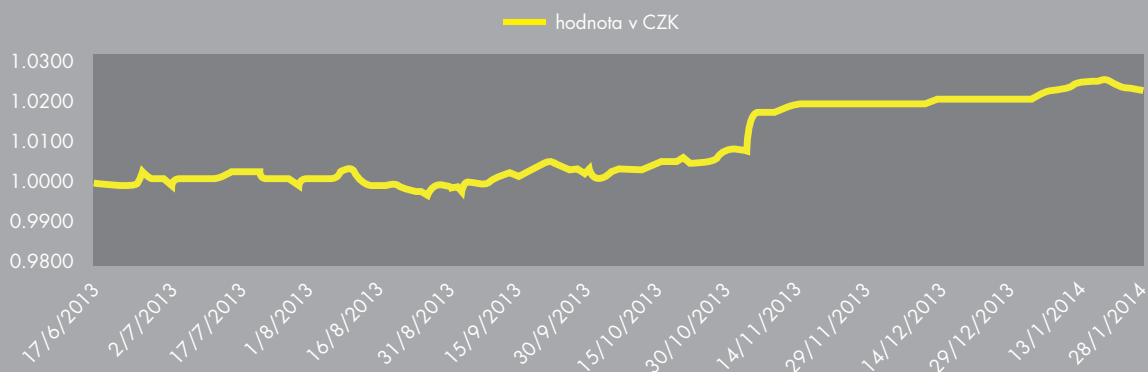
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.

\*U nákladů vykazovaných na tomto místě se jedná o odhad nákladů. Uvádění dosavadních běžných nákladů není smysluplné. Výroční zpráva fondu za každý rok obsahuje detaily k přesně propočteným nákladům.